

KẾT QUẢ KINH DOANH NĂM 2023 (VPI)

CTCP Đầu tư Văn Phú - Invest

Ngày 29/12/2023	55,000 VNĐ		
Thay đổi	1 tháng	3 tháng	6 tháng
	-1.8%	5.0%	6.2%

DT thuần 2023
1,865
tỷ VNĐ
YoY: ▼287 -13.3%

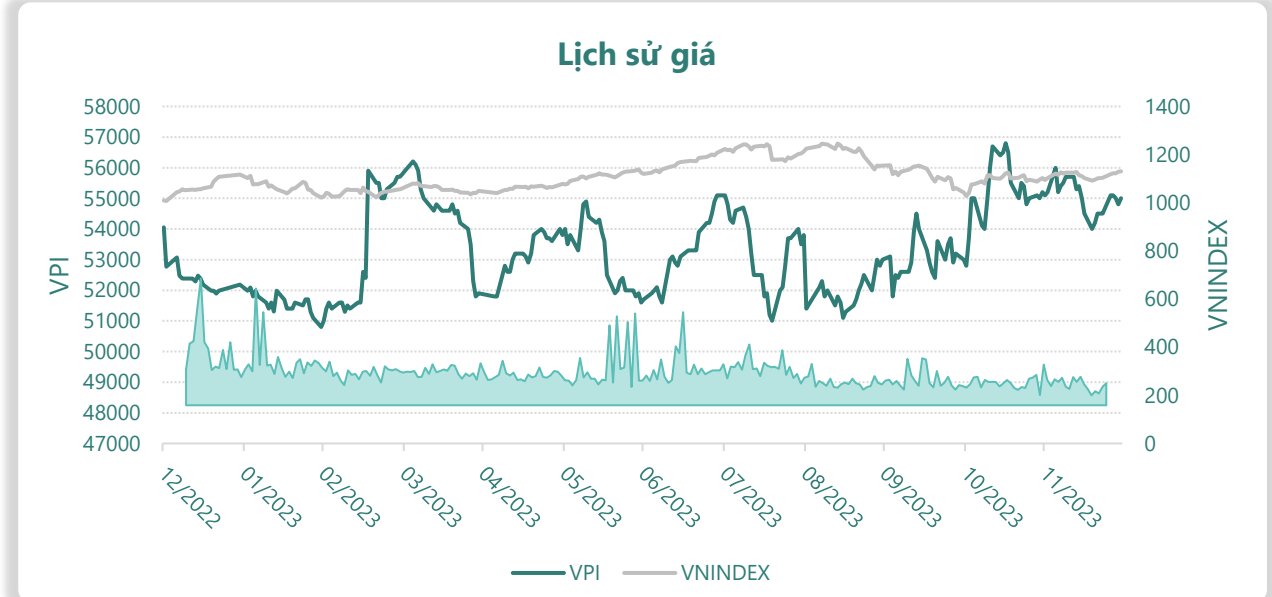
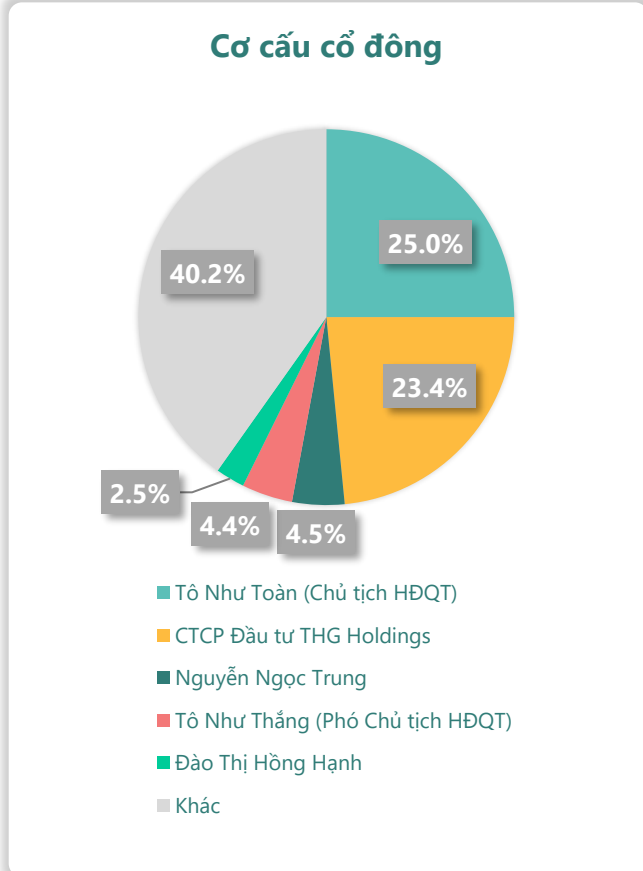
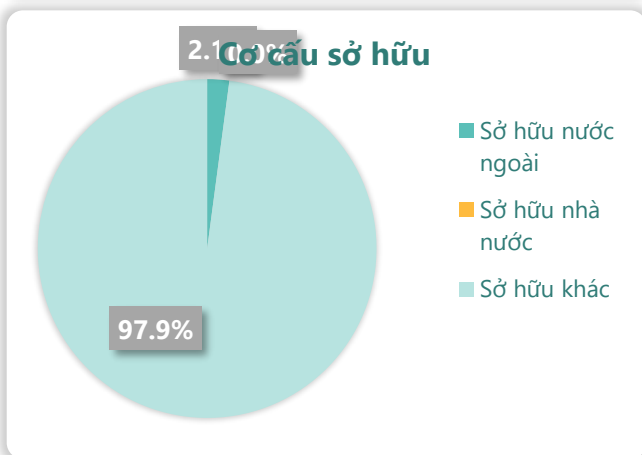
LN thuần 2023
616
tỷ VNĐ
YoY: ▲ 2.00 0.3%

LN sau thuế 2023
451
tỷ VNĐ
YoY: ▼41.0 -8.4%

Tỷ suất lãi EBIT 2023
57.8%
YoY: +/-▲ 13.1%

ROE 2023
12.8%
YoY: +/-▼ 2.2%

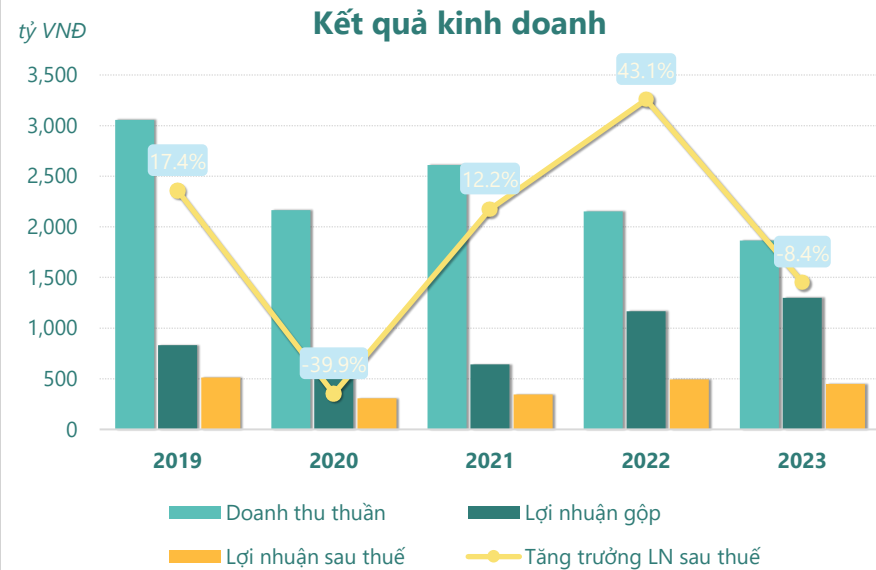
Sàn giao dịch	HSX
Khoảng giá 52 tuần	50,800 - 56,800
Vốn hóa (tỷ VNĐ)	13,310
Số lượng CPLH (CP)	241,999,617
KLGD BQ 20 phiên (CP)	1,461,395
Sở hữu nước ngoài	2.1%
Beta	0.41
EPS	2,104
P/E	26.1



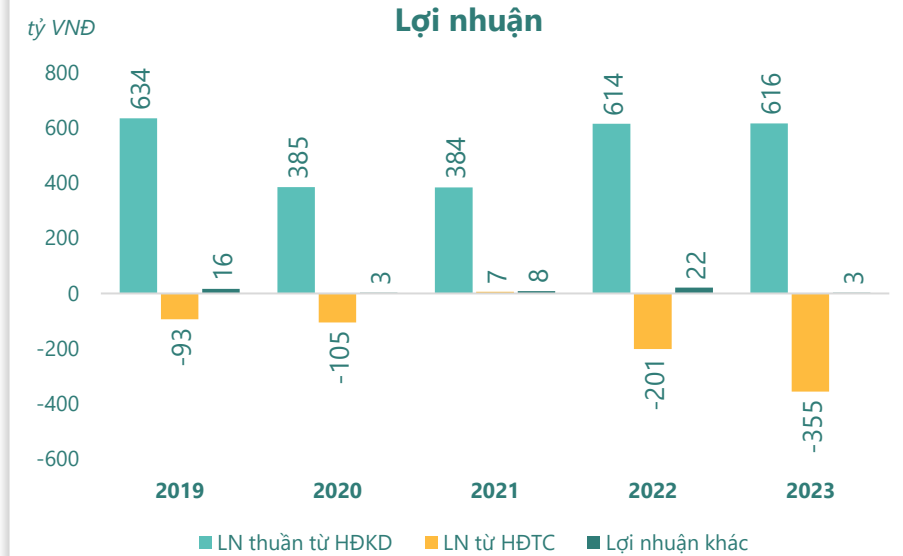
Kết quả kinh doanh VPI năm 2023, doanh thu thuần giảm mạnh 13.3% chỉ còn 1,865 tỷ đồng, lợi nhuận sau thuế đạt 450.8 tỷ đồng giảm 8.45%.

Công ty đang gặp khó khăn trong việc duy trì và tăng trưởng doanh thu cũng như lợi nhuận so với năm trước. Với mức ROE đạt 12.8% cho thấy tình hình kinh

KẾT QUẢ KINH DOANH

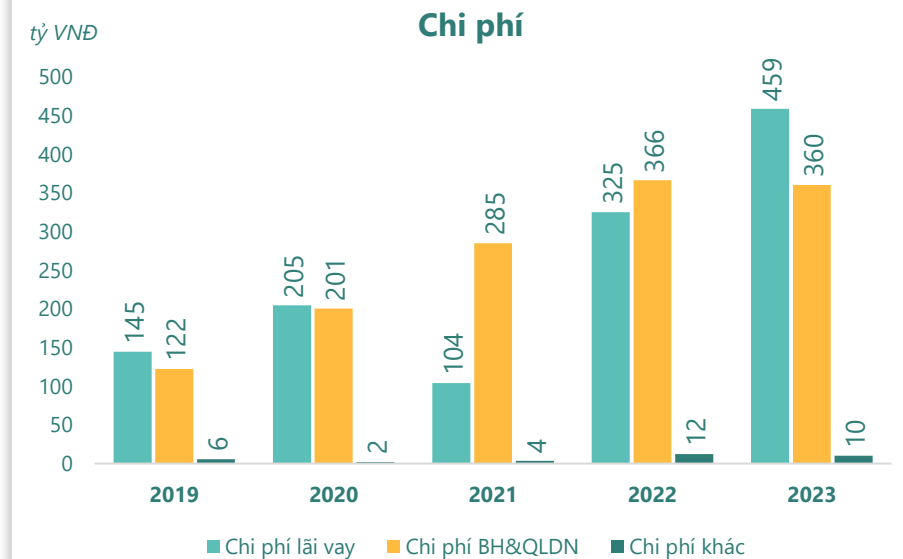
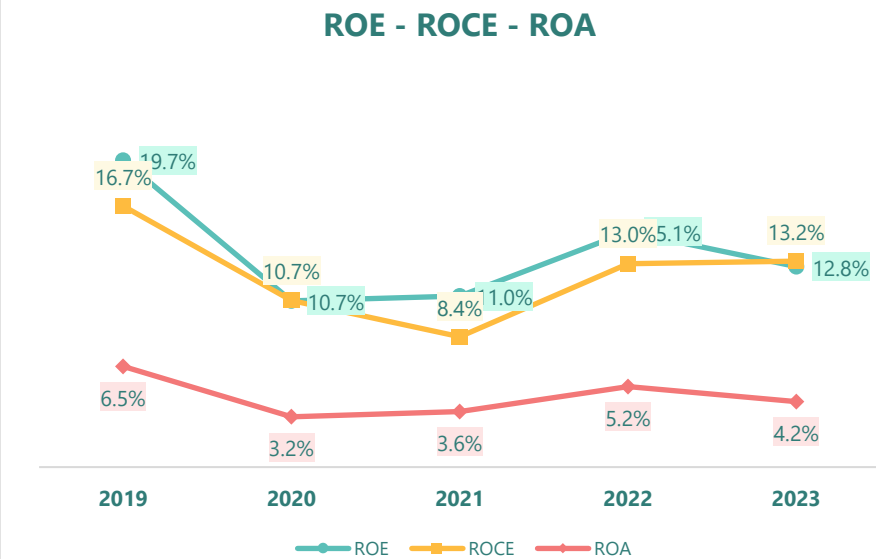


Năm 2023, VPI có lợi nhuận thuần từ hoạt động kinh doanh đạt 615.5 tỷ đồng, tăng lên 1.75 tỷ so với năm trước. Và cao hơn mức bình quân lợi nhuận thuần 5 năm (526.3 tỷ đồng) là 89.21 tỷ đồng. Cho thấy xu hướng tích cực từ hoạt động kinh doanh khi có sự phục hồi trong những năm gần đây.



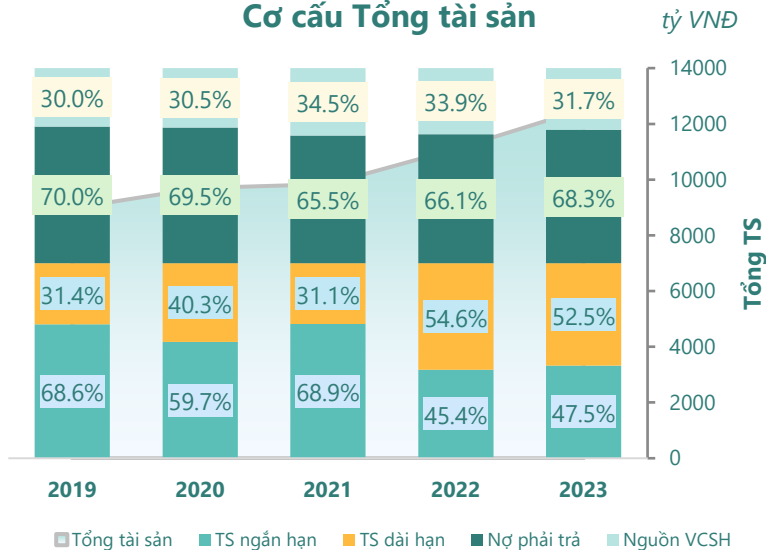
Chi phí lãi vay tăng lên so với năm trước, ở mức 458.9 tỷ đồng. Nhưng chi phí bán hàng và quản lý doanh nghiệp giảm xuống còn 360.4 tỷ đồng. Bên cạnh đó, chi phí khác bằng 9.96 tỷ đồng, giảm xuống so với năm trước.

ROE của VPI năm 2023 giảm so với năm trước còn 12.8%, thấp hơn mức bình quân trong vòng 5 năm gần đây.



TÀI SẢN - NGUỒN VỐN

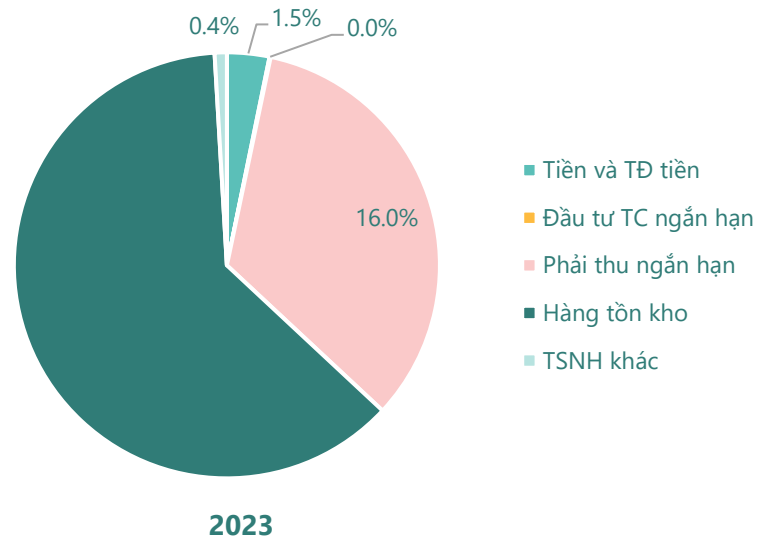
Cơ cấu Tổng tài sản



Tổng tài sản của VPI năm 2023 tăng trưởng 12.9% so với năm trước, đạt 12,531 tỷ đồng. Trong đó, tỷ trọng của tài sản ngắn hạn và tài sản dài hạn trong Tổng tài sản không chênh lệch nhiều, lần lượt là 47.5% và 52.5%. Với cơ cấu Nguồn vốn, nợ phải trả chiếm tỷ trọng là 68.3%, cao hơn vốn chủ sở hữu.

Cần phân tích cụ thể sự thay đổi giá trị cũng như cơ cấu tổng tài sản những năm gần đây.

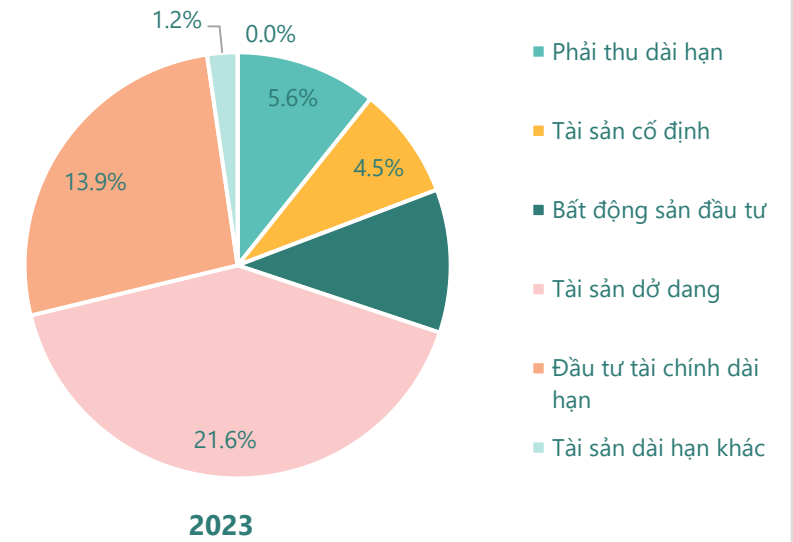
Cơ cấu Tài sản ngắn hạn/Tổng TS



Tài sản ngắn hạn năm 2023 của VPI đạt 5,950 tỷ đồng, tăng trưởng 18.1% so với năm trước. Cùng với đó, tỷ trọng tài sản ngắn hạn tăng lên so với năm trước chiếm 47.5% tổng tài sản. Trong đó, hàng tồn kho chiếm tỷ trọng lớn nhất 29.5%, tiếp đến là phải thu ngắn hạn chiếm 16.0% trên tổng tài sản.

Phân tích cơ cấu tài sản ngắn hạn giúp đánh giá khả năng thanh toán ngắn hạn và mức độ cân đối trong cấu trúc tài sản.

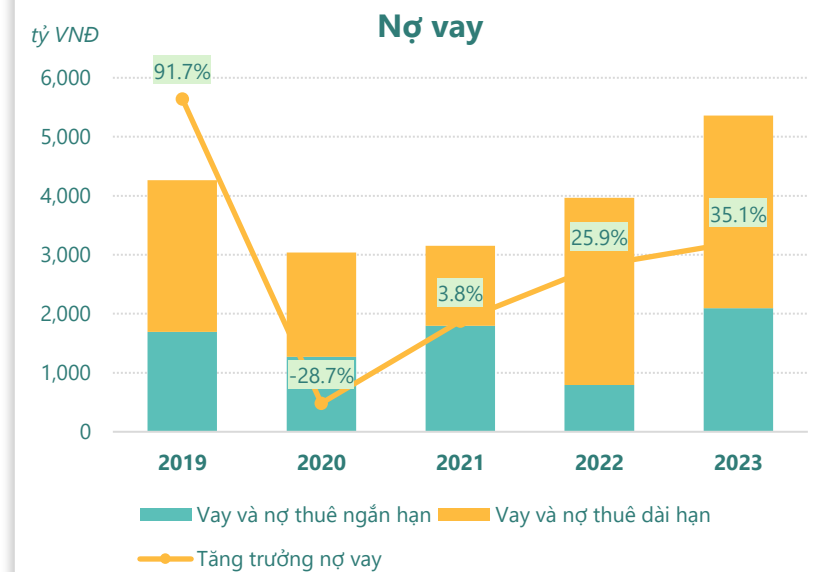
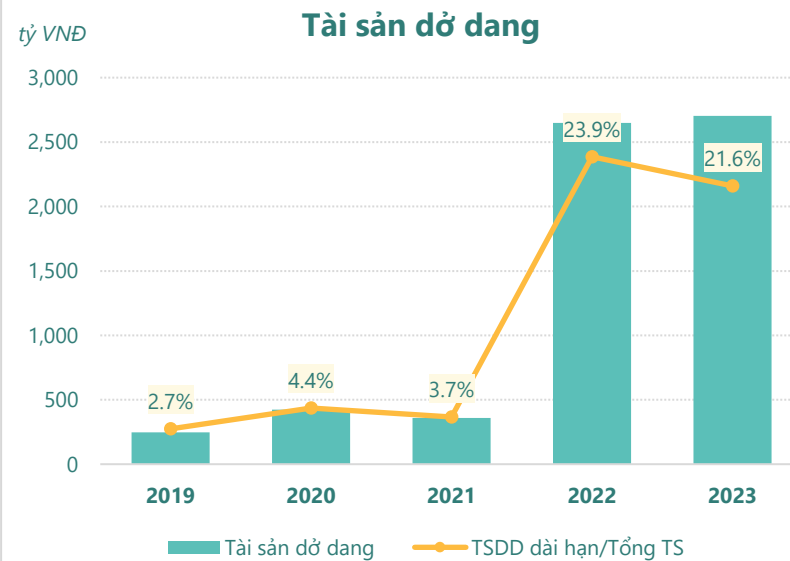
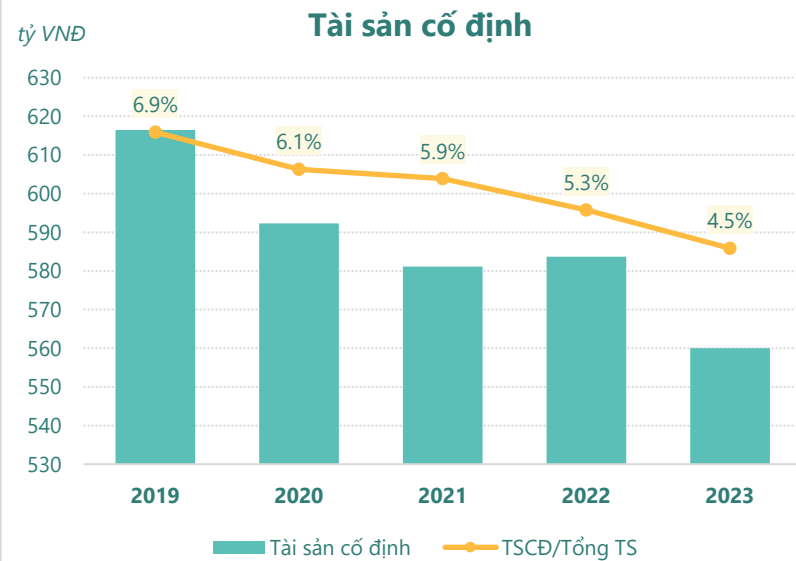
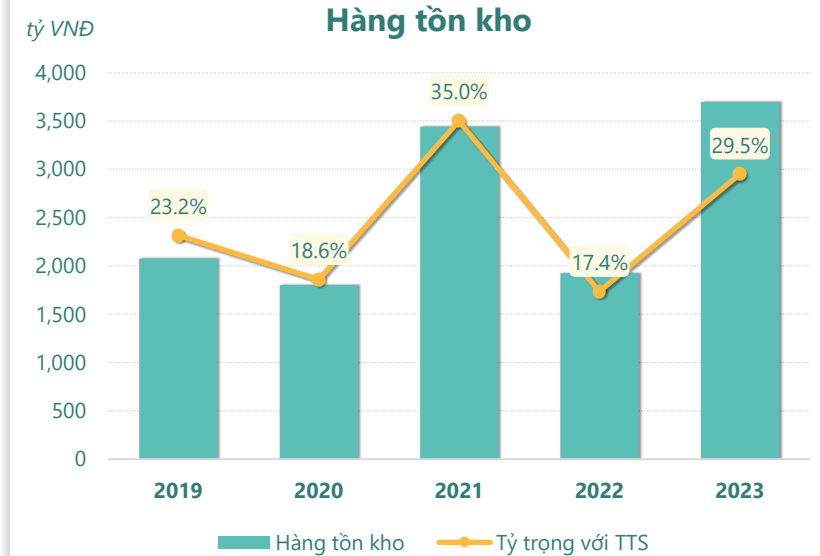
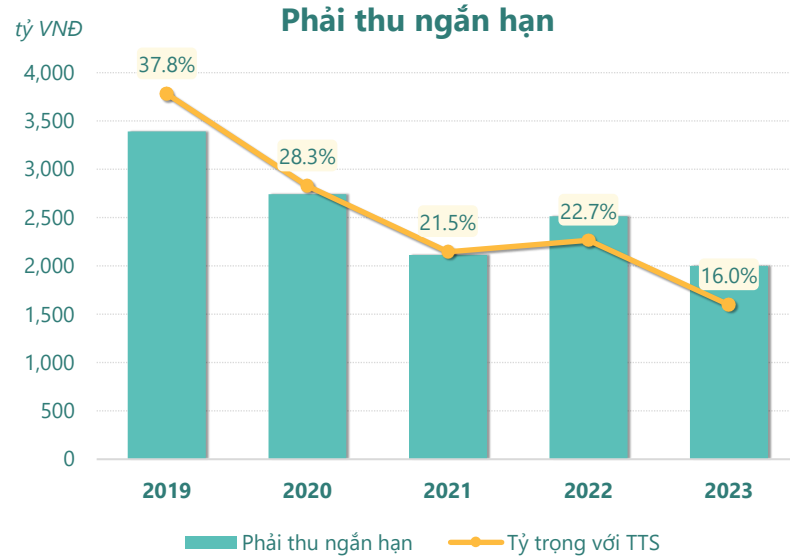
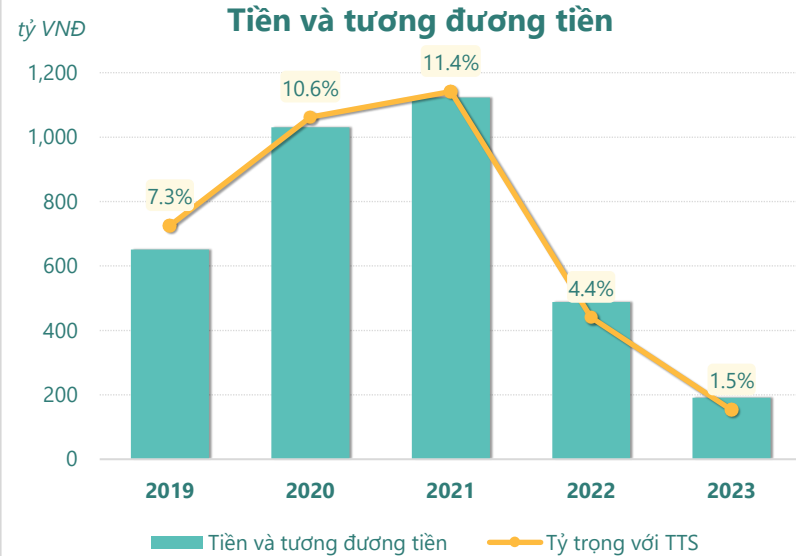
Cơ cấu Tài sản dài hạn/Tổng TS



Tài sản dài hạn tăng trưởng 8.60% so với năm trước và đạt 6,580 tỷ đồng. Tuy nhiên, tỷ trọng trên tổng tài sản giảm, chiếm 52.5%. Trong đó tài sản dở dang chiếm cao nhất 21.6%, sau đó là đầu tư tài chính dài hạn chiếm 13.9%.

Phân tích cơ cấu tài sản dài hạn giúp đánh giá khả năng sinh lợi dài hạn, khả năng chi trả nợ dài hạn và khả năng tạo ra giá trị cho cổ đông. Cần đánh giá tổng quan với các doanh nghiệp cùng ngành để đưa ra kết luận tốt hơn.

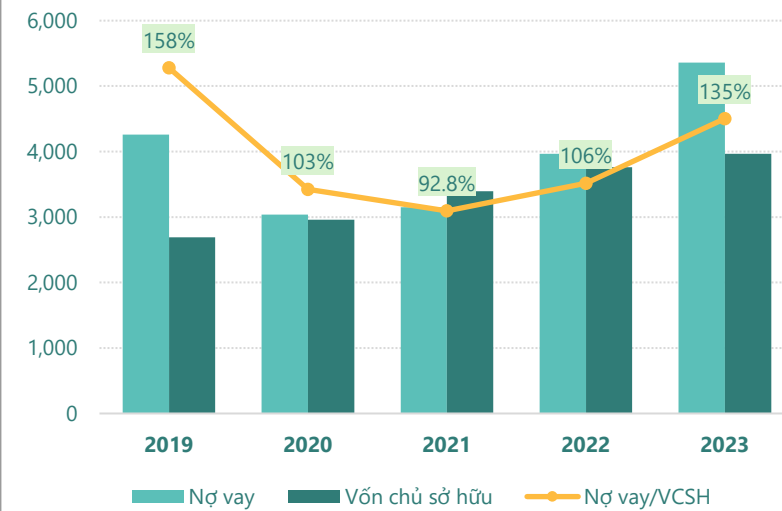
TÀI SẢN - NGUỒN VỐN



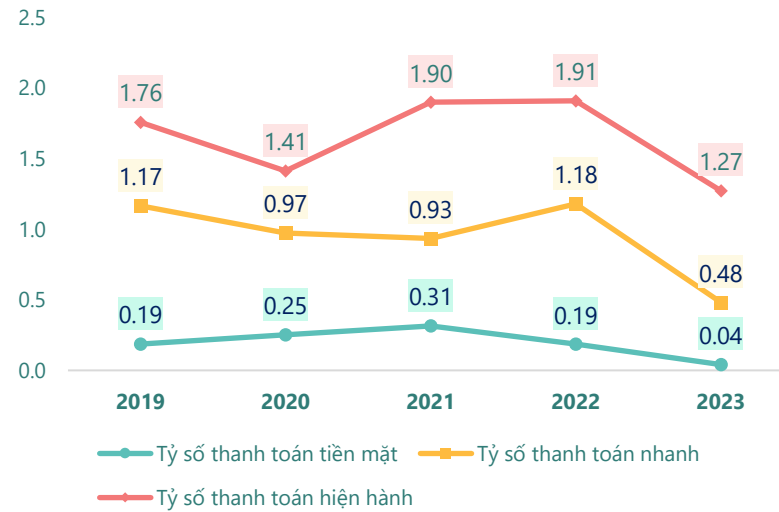
HIỆU QUẢ HOẠT ĐỘNG

Nợ vay/VCSH

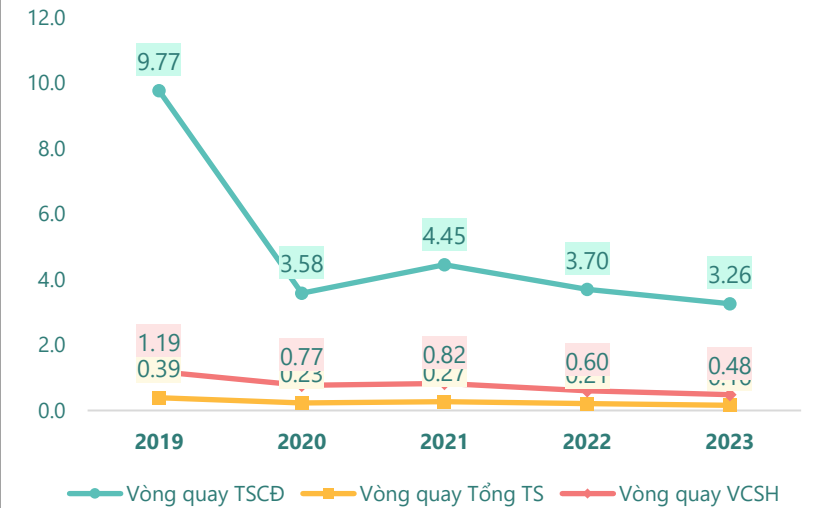
tỷ VNĐ



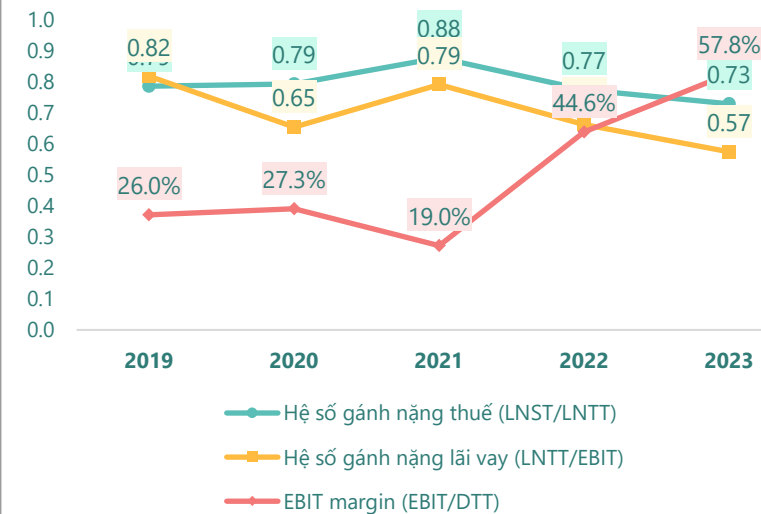
Chỉ số thanh khoản



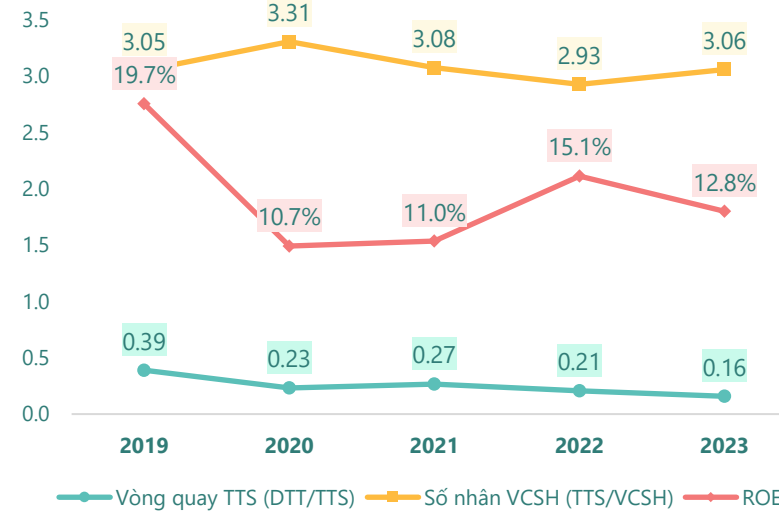
Vòng quay tài sản



Hệ số gánh nặng thuế và lãi vay

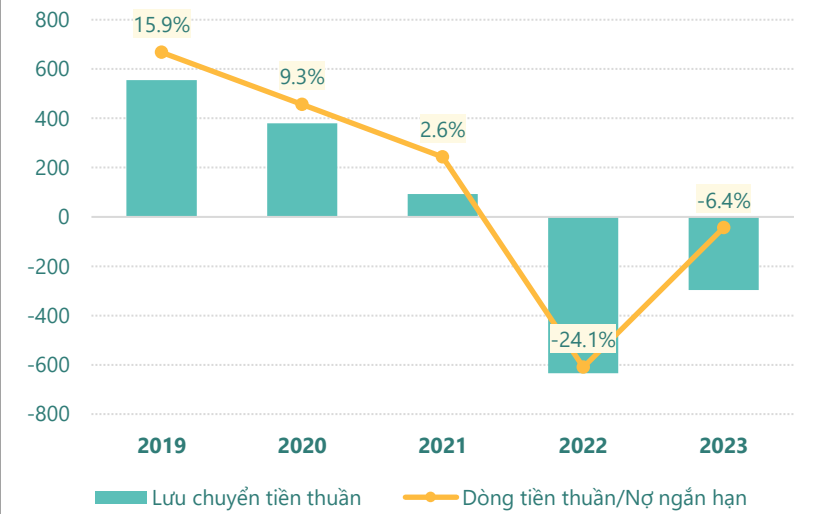


Vòng quay tài sản và ROE



Dòng tiền thuần trên Nợ ngắn hạn

tỷ VNĐ



KẾT QUẢ KINH DOANH

(tỷ VNĐ)

	2020	2021	2022	2023
Doanh thu thuần	2,165	2,611	2,152	1,865
Giá vốn hàng bán	1,482	1,969	985	566
Lợi nhuận gộp	683	642	1,167	1,299
Doanh thu HĐTC	107	121	131	110
Chi phí TC	212	114	332	465
Chi phí lãi vay	205	104	325	459
LN trong công ty LKLD	7.18	20.6	14.4	31.7
Chi phí bán hàng	78.1	158	120	141
Chi phí QLDN	123	127	246	219
LN thuần từ HĐKD	385	384	614	616
Lợi nhuận khác	2.50	8.31	21.8	2.97
LN trước thuế	387	392	636	618
Lợi nhuận sau thuế	307	344	492	451
LNST của CĐ cty mẹ	301	348	540	496

LƯU CHUYỂN TIỀN TỆ

(tỷ VNĐ)

	2020	2021	2022	2023
Lưu chuyển tiền từ HĐKD	1,710	539	345	-1,434
Lưu chuyển tiền từ HĐĐT	-325	-1,211	-1,935	724
Lưu chuyển tiền từ HĐTC	-1,005	764	957	413
Tiền đầu kỳ	651	1,031	1,123	488
Lưu chuyển tiền thuần	380	92.2	-634	-297
Ảnh hưởng tỷ giá	0	0	0	0
Tiền cuối kỳ	1,031	1,123	488	191

CÂN ĐỐI KẾ TOÁN

(tỷ VNĐ)

	2020	2021	2022	2023
Tổng tài sản	9,704	9,835	11,096	12,531
Tài sản ngắn hạn	5,794	6,773	5,037	5,950
Tiền và tương đương tiền	1,031	1,123	488	191
Đầu tư tài chính ngắn hạn	4.00	0	38.4	5.10
Phải thu ngắn hạn	2,743	2,112	2,515	2,002
Hàng tồn kho	1,803	3,443	1,926	3,697
Tài sản ngắn hạn khác	212	95.3	69.3	55.0
Tài sản dài hạn	3,910	3,062	6,059	6,580
Phải thu dài hạn	1,709	484	517	705
Tài sản cố định	592	581	584	560
Bất động sản đầu tư	0	0	734	717
Tài sản dở dang	423	360	2,648	2,704
Đầu tư tài chính dài hạn	983	1,476	1,439	1,743
Tài sản dài hạn khác	203	162	138	152
Lợi thế thương mại	0	0	0	0
Nợ phải trả	6,745	6,441	7,337	8,564
Nợ ngắn hạn	4,097	3,565	2,636	4,675
Vay và nợ thuê ngắn hạn	1,272	1,794	795	2,096
Phải trả người bán ngắn hạn	293	344	229	86.4
Nợ dài hạn	2,648	2,876	4,701	3,890
Vay và nợ thuê dài hạn	1,765	1,356	3,172	3,263
Nguồn vốn chủ sở hữu	2,958	3,394	3,759	3,967
Vốn chủ sở hữu	2,958	3,394	3,759	3,967
Vốn điều lệ	2,000	2,200	2,420	2,420
Kinh phí và quỹ khác	0	0	0	0